

Nyhedsbrev

Pension, forsikring og puljeopsparing • Juli 2023

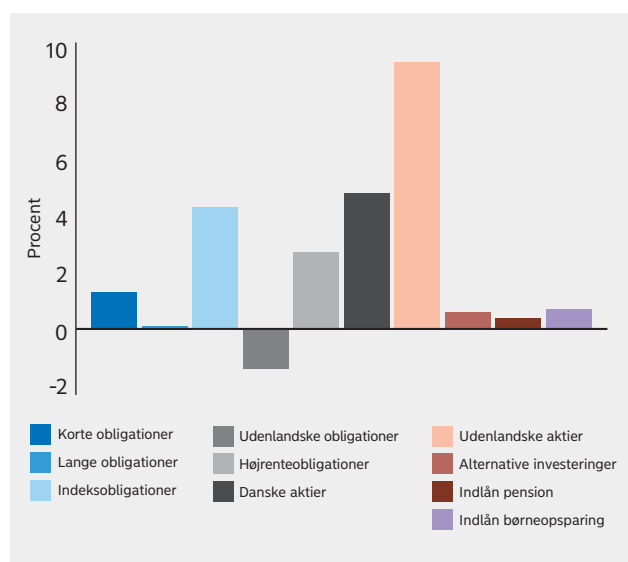
- Stærke aktiemarkeder
- Positive afkast i næsten alle puljer
- Pæne afkast i Bankvalg

Endnu et kvartal præget af øget risikoappetit og stigende aktiekurser

De finansielle markeder var igen i 2. kvartal præget af øget risikoappetit og stigende aktiekurser. Blandt årsagerne til den stærke udvikling er, at bekymringer om recession indtil videre er blevet gjort til skamme. Således er både arbejdsmarkedet i USA og Europa fortsat med at overraske positivt samtidig med at inflationen har bevæget sig nedad. En anden årsag til det stærke aktiemarked i 1. halvår skal findes i udviklingen af kunstig intelligens, der i maj og april for alvor tog overskrifterne, da teknologien åbenlyst har potentiale til at kunne skabe store produktivtetsgevinster, og dermed højere indtjening i selskaber, der formår at udnytte den.

Obligationsmarkederne var lidt mere lunkne på grund af en underliggende frygt for yderligere renteforhøjelser og recession forude, men dog mere rolige end 1. kvartal, der endte med uro og markante rentestigninger. Udviklingen på de finansielle markeder blev også afspejlet i de forskellige puljer, hvor især de mere risikobehæftede puljer drog fordel af udviklingen og opnåede pæne afkast.

1. kvartal 2023



Pæne aktieafkast i puljerne men lavere end den generelle markedsudvikling

Puljerne Danske aktier og Udenlandske aktier endte efter et stærkt aktiemarked i 1. halvår med afkast på henholdsvis 4,8% og 9,4%. De opnåede afkast for begge puljer var lavere end den generelle markedsudvikling. For puljen Danske aktier skyldtes det bl.a. overvægt af Solar, ISS og ALK-Abelló, der har haft det svært, mens overvægt af Royal Unibrew og Novo Nordisk trak op. For puljen Udenlandske aktier skyldtes det svagere relative afkast, at stabile selskaber og small cap selskaber steg mindre kraftigt end de relativt få store teknologiselskaber, der har nydt godt af interessen for kunstig intelligens.

Puljen Alternative investeringer endte 1. halvår med et afkast på 0,6%. Afkastet blev trukket op af investeringer i Private Credit (unoterede lån), der har nydt godt af rentestigninger, mens investeringer i bl.a. Private Equity (unoterede aktier) trak lidt ned i det samlede afkast, da disse investeringer blev tyngt af en dollarsvækkelse på 2,1% overfor danske kroner.

Blandede obligationsafkast

På trods af centralbankernes udmeldinger om, at der fortsat er behov for renteforhøjelser for at kunne stække inflationen, endte de fleste obligationspuljer 1. halvår med positive afkast. Puljen Indeksobligationer klarede sig bedst og opnåede et afkast på 4,3%, mens Højrente obligationer med et afkast på 2,7% klarede sig næstbedst. Puljen Korte obligationer gav et afkast på 1,3%, mens de mest rentefølsomme puljer Lange obligationer og Udenlandske obligationer var påvirket af rentestigninger og for sidstnævntes vedkommende fald i USD overfor DKK. De to puljer endte med afkast på henholdsvis 0,1% og -1,4%.

Pæne afkast i Bankvalg

Status for 1. halvår for de tre risikokategorier Lav, Middel og Høj risiko er afkast på henholdsvis 3,0%, 4,4% og 6,0%.

Stærke aktiemarkeder i 1. halvår

Efter et begivenhedsrigt 1. kvartal, med kulmination i marts, var aktiemarkederne anderledes rolige og mere positive i 2. kvartal. Markedsuroen i kølvandet på problemer i amerikanske banker og schweiziske Credit Suisse blev stabiliseret i april og forventningen til, at den amerikanske centralbanks sidste renteforhøjelse var indenfor rækkevide hjalp også til en mere positiv stemning på de finansielle markeder. Efter et markant fald i marts begyndte obligationsrenterne at stige lidt igen i april, i takt med at usikkerheden aftog.

De internationale aktiemarkeder havde også en relativt rolig maj, men en kraftigt styrket USD overfor DKK bidrog til, at de internationale aktiemarkeder samlet set steg 2,4%. Maj var endvidere præget af relativt stærke nøgletal for den økonomiske udvikling, men også en fortsat kraftig kerneinflation og et stærkt arbejdsmarked. Forventningen i markedet ændrede sig derfor til, at centralbanken frem mod juli igen ville hæve renten. Udviklingen medførte udsving på obligationsmarkedet i løbet af maj og vi endte med højere amerikanske renter og en dollar, der blev kraftigt styrket.

De internationale aktiemarkeder fortsatte stigningerne fra maj og opnåede i juni et afkast på 3,6%. Udviklingen medførte at MSCI's Verdensindeks opnåede afkast i 2. kvartal og for 1. halvår som helhed på henholdsvis 6,3% og 12,7%. Blandt årsagerne til den stærke udvikling er at bekymringer om recession blev gjort til skamme, i takt med at nøgletal for bl.a. arbejdsmarkedet i både USA og Europa er fortsat med at overraske positivt samtidig med at inflationen har bevæget sig nedad.

Det amerikanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 7,9%, hvilket bragte 1. halvårs afkast på 14,0%. Afkastet for en dansk investor blev i 1. halvår trukket ned af en svækkelse af USD overfor DKK på 2,1%. De markante aktiekursstigninger har været trukket af få store teknologiselskaber med forretningspotentiale indenfor kunstig intelligens (AI), heriblandt NVIDIA, Alphabet (Google), Apple, Meta (Facebook) og Microsoft.

De europæiske aktiemarkeder steg i 2. kvartal med 2,3%, hvilket dermed trak det samlede afkast for 1. halvår op på 11,3%. Stigningen i 2. kvartal var lidt lavere end for USA, hvilket især skyldes langt færre IT-selskaber i Europa, der umiddelbart forventes at drage fordel af kunstig intelligens. Det japanske aktiemarked steg i 2. kvartal med 5,9%. Dette medførte igen, at 1. halvårs afkast endte på 10,7%. Udviklingen er især bemærkelsesværdig, da JPY overfor DKK er blevet svækket med hele 10,6% i 1. halvår. Svækkelsen skyldes, at den japanske centralbank har holdt

renten i ro på et lavere niveau end i resten af verden, hvilket dog igen har styrket japanske eksportorienterede selskaber.

Emerging Market steg i 2. kvartal med 0,4%, hvilket førte til at afkastet for 1. halvår endte på 2,7%. Det væsentligt lavere afkast relativt til de øvrige regioner kan i vid udstrækning tilskrives Kina, der udgør mere end en tredjedel af indekset. Den kinesiske økonomi har skuffet som følge af problemer i bl.a. ejendomssektoren og i forsyningskæder. Det brede danske aktieindeks steg 1,7% i 2. kvartal, hvilket medførte at 1. halvårs samlede afkast endte på 11,5%. Blandt de selskaber der klarede sig bedst i 1. halvår var Demant, FLSmidth og DSV samt Novo Nordisk, mens bl.a. AP Møller – Mærsk, Genmab og Bavarian Nordic klarede sig knap så godt.

Obligationsmarkederne forventer recession i USA

Obligationsmarkedernes fokus var i 2. kvartal igen rettet mod den amerikanske og den europæiske centralbank, herunder hvornår og hvor kraftigt de ville reagere på den høje inflation. Renten på lange obligationer stabiliserede sig i 2. kvartal, mens renten på korte obligationer steg markant mod slutningen af kvartalet.

Den europæiske centralbank hævede indlånsrenten, så den kom op på 3,50%. Efter mødet i juni blev der signaleret et behov for yderligere renteforhøjelser, hvilket fik renterne til at stige på specielt de korte obligationer. Samlet set opnåede de danske obligationer generelt positive afkast i 1. halvår, hvilket også var tilfældet for alle typer af obligationer med et kreditelement. Obligationer fra emerging markets udstedt i lokal valuta opnåede med et afkast på 5,6%, det bedste afkast i 1. halvår, efterfulgt af amerikanske high yield obligationer, der opnåede et afkast på 4,2%.

Markedsafkast i pct.

	2. kvartal	1. halvår
Aktier Verden	6,34%	12,73%
Aktier USA	7,87%	14,04%
Aktier Europa	2,26%	11,26%
Aktier Japan	5,93%	10,68%
Aktier Emerging Market	0,43%	2,74%
Aktier Danmark	1,70%	11,55%
DK Statsobl. 7 års varighed	-0,36%	0,93%
DK Realkreditobl. 5 års varighed	-0,40%	0,85%
Obl. Emerging Market, lokal valuta	2,03%	5,58%
Obl. Emerging Market, hård valuta	1,49%	2,60%
Virksomhedsobl. USA high yield	0,96%	4,23%
Virksomhedsobl. Global high yield	0,93%	3,79%
USDDKK	-0,46%	-2,05%
JPYDKK	-8,34%	-10,58%

Bankvalg

Har du valgt Bankvalg, sammensætter banken din opsparing ud fra otte forskellige værdipapirpuljer.

Du kan vælge mellem Lav, Middel og Høj risiko.

Jo flere aktier, desto større risiko og dermed også højere forventet afkast. Andelen i aktiepuljer og alternative investeringer er pr. 1. juli 2023 36 pct. ved Lav risiko, 56 pct. ved Middel risiko og 77 pct. ved Høj risiko, når investeringshorisonten er mere end 5 år.

Vi tilpasser løbende sammensætningen af puljerne i Bankvalg ud fra forventninger til udviklingen på værdipapirmarkederne og din investeringshorisont. Når der er 5 år eller mindre til udbetaling, begynder der en nedtrapning af andele i aktiepuljerne, og andele i obligationspuljer øges. Se skemaerne med fordelinger.

Fordeling pr. 1. juli 2023

Lav risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	91	1		2	1		5	
2	79	6		3	2		9	1
3	70	10		3	4		11	2
4	64	11		4	5		13	3
5	50	13	2	6	7		19	3
Over 5	21	12	4	13	14	4	22	10

Middel risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	83	2			3	1	10	1
2	69	3			3	5	2	15
3	55	4			5	7	3	22
4	41	5			7	9	4	28
5	28	6	2	8	10	5	34	7
Over 5	14	7	4	8	11	7	37	12

Høj risiko

Antal år til udbet.	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
1	65				5	4	21	5
2	57				6	5	25	7
3	42	1		1	8	7	33	8
4	31	2		2	10	8	37	10
5	20	3	2	3	11	9	41	11
Over 5	5	3	4	3	8	10	53	14

På aldersopsparing, kapitalpension, selvpension og børneopsparing måles investeringshorisonten frem til den aftalte udbetalingsdato. På ratepension måles der til midten af den aftalte udbetalingsperiode. Fx hvis udbetalingsperioden er 10 år, begynder nedtrapningen omkring det tidspunkt, hvor udbetalingerne begynder.

Du er altid velkommen til at tale med din rådgiver om dit valg af risikoprofil og drøfte, om de aftalte udbetalinger passer med dine behov ved pensionering.

Afkast i Bankvalg

Afkastet er beregnet for Bankvalg med mere end 5 år i investeringshorisont.

I 2. halvår 2023 har fordeling og afkast været:

Lav risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar-juni	21	12	4	13	14	4	22	10
Afkast i %								
	Brutto		Alle omkostninger ex. pulje provision		Netto			
1. kvartal	1,6897		0,1306		1,5591			
2. kvartal	1,2819		0,1299		1,1520			
1. halvår	2,9716		0,2605		2,7111			

Middel risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar-juni	14	7	4	8	11	7	37	12
Afkast i %								
	Brutto		Alle omkostninger ex. pulje provision		Netto			
1. kvartal	2,1829		0,1597		2,0232			
2. kvartal	2,2509		0,1546		2,0963			
1. halvår	4,4338		0,3143		4,1195			

Høj risiko

Fordeling i %								
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	Alt. inv.
Januar-juni	5	3	4	3	8	10	53	14
Afkast i %								
	Brutto		Alle omkostninger ex. pulje provision		Netto			
1. kvartal	2,7066		0,1902		2,5164			
2. kvartal	3,2585		0,1808		3,0777			
1. halvår	5,9651		0,3710		5,5941			

Puljen – Korte obligationer

Afkast i %

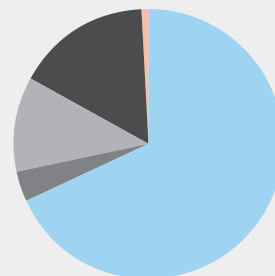
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf direkte handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,8743		0,8743
Februar	-0,3324		-0,3324
Marts	0,4878		0,4878
1. kvartal	1,0297		1,0297
April	0,4133		0,4133
Maj	0,1635		0,1635
Juni	-0,3098		-0,3098
2. kvartal	0,2670		0,2670
1. halvår	1,2967		1,2967

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	6.645,9	98,6
Kontantbeholdning	39,7	0,6
Vedhængende renter	54,1	0,8
Aktiver i alt	6.739,7	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	0,0%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	68,2%
Inkonverterbare obligationer, varighed over 3 år	3,6%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	11,3%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	16,3%
Kontanter	0,6%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 3,5 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 2,2 år.

Puljen – Lange obligationer

Afkast i %

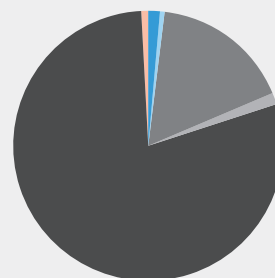
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf direkte handelsomk.	Nettoafkast
Januar	1,7023		1,7023
Februar	-2,1324		-2,1324
Marts	1,7689		1,7689
1. kvartal	1,3388		1,3388
April	-0,1477		-0,1477
Maj	-0,4155		-0,4155
Juni	-0,6887		-0,6887
2. kvartal	-1,2519		-1,2519
1. halvår	0,0869		0,0869

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	2.061,8	98,8
Kontantbeholdning	13,9	0,7
Vedhængende renter	9,6	0,5
Aktiver i alt	2.085,3	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Statsobligationer, varighed 0-3 år	0,0%
Statsobligationer, varighed over 3 år	1,4%
Inkonverterbare obligationer, varighed 0-3 år	0,8%
Inkonverterbare obligationer over 3 år	16,5%
Realkreditobligationer, varighed 0-3 år	1,3%
Realkreditobligationer, varighed over 3 år	79,3%
Kontanter	0,7%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 9,7 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 8,6 år.

Puljen – Indeksobligationer

Afkast i %

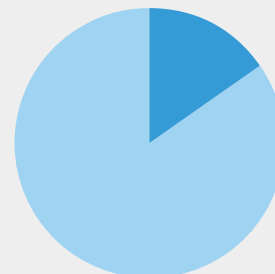
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	1,5497		1,5497
Februar	-0,7896		-0,7896
Marts	1,7770		1,7770
1. kvartal	2,5371		2,5371
April	0,4246		0,4246
Maj	0,8015		0,8015
Juni	0,5501		0,5501
2. kvartal	1,7762		1,7762
1. halvår	4,3133		4,3133

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1.082,2	98,7
Kontantbeholdning	8,3	0,8
Vedhængende renter	5,6	0,5
Aktiver i alt	1.096,1	100,0

Typefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Korte indeksobligationer	0,0%
Mellemlange indeksobligationer	15,4%
Lange indeksobligationer	84,6%

Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 8,4 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 8,5 år.

Puljen – Udenlandske obligationer

Afkast i %

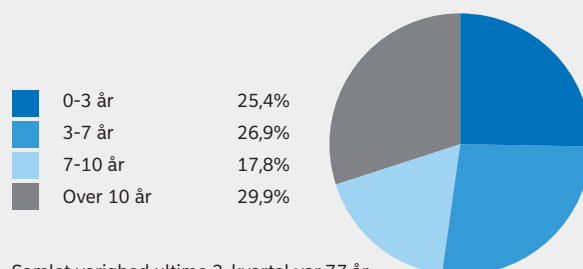
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	0,8514		0,8272
Februar	-0,6392		-0,6612
Marts	0,5118		0,4865
1. kvartal	0,7240	0,0715	0,6525
April	-0,6661		-0,6848
Maj	-0,1280		-0,1489
Juni	-1,3020		-1,3369
2. kvartal	-2,0961	0,0745	-2,1706
1. halvår	-1,3721	0,1460	-1,5181

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Obligationer	1.975,1	99,2
Kontantbeholdning	14,5	0,7
Andre aktiver	2,0	0,1
Aktiver i alt	1.991,6	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

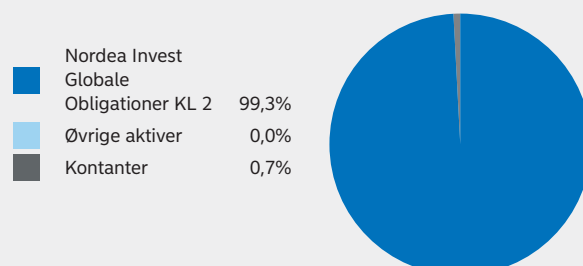


Samlet varighed ultimo 2. kvartal var 7,7 år.

Samlet korrigeret varighed ultimo 2. kvartal var 7,5 år.

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Puljen – Højrenteobligationer

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	3,2541		3,1997
Februar	-1,6984		-1,7484
Marts	-0,903		-0,9591
1. kvartal	0,6527	0,1605	0,4922
April	0,4754		0,4335
Maj	0,0471		-0,0002
Juni	1,4901		1,3677
2. kvartal	2,0126	0,2116	1,8010
1. halvår	2,6653	0,3721	2,2932

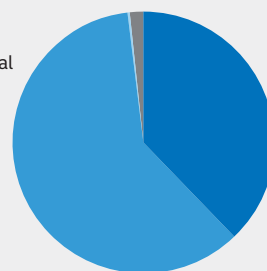
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Obligationer	2.882,8	99,3
Kontantbeholdning	20,6	0,7
Andre aktiver	1,6	0,0
Aktiver i alt	2.905,0	100,0

Varighedsfordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

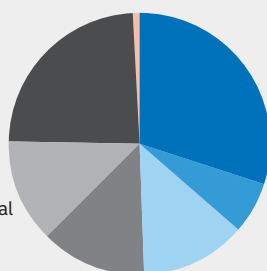
0-3 år	37,8%
3-7 år	60,4%
7-10 år	0,4%
Over 10 år	1,4%



Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

Nordea Invest Engros - Emerging Market Obligationer	30,1%
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-DKK	6,4%
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HBI-DKK	13,0%
Nordea Invest Engros - Global High Yield	13,0%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente	13,0%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II BI-DKK	23,8%
Konter	0,7%



Puljen – Danske aktier

Afkast i %

	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. puljeprovision heraf handelsomk.	Nettoafkast
Januar	-0,2297		-0,2325
Februar	2,8771		2,8749
Marts	1,1226		1,1207
1. kvartal	3,7700	0,0069	3,7631
April	1,4176		1,4168
Maj	-0,6243		-0,6255
Juni	0,2311		0,2294
2. kvartal	1,0244	0,0037	1,0207
1. halvår	4,7944	0,0106	4,7838

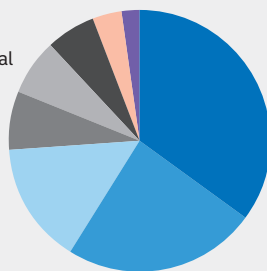
Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal Mio.	%
Danske aktier	2.573,2	98,1
Kontantbeholdning	49,2	1,9
Andre aktiver	0,7	0,0
Aktiver i alt	2.623,1	100,0

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal

	Puljen	OMXCB
Industri	32,8%	29,7%
Sundhedspleje	22,3%	24,0%
Finans	14,0%	17,5%
Forsyning	6,8%	7,4%
Materialer	6,6%	6,3%
Forbrugsgoder	6,6%	4,2%
Konsumentvarer	5,6%	7,3%
IT	3,3%	2,3%
Telekommunikation	0,0%	0,1%
Energi	0,0%	0,4%
Ejendom	0,0%	0,8%
Konter	2,0%	0,00%



Puljen – Udenlandske aktier

Afkast i %

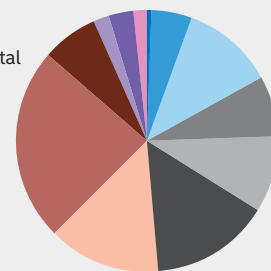
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	4,6188		4,5642
Februar	1,0057		0,9537
Marts	-1,852		-1,9103
1. kvartal	3,7725	0,1649	3,6076
April	0,0736		0,0297
Maj	3,622		3,5728
Juni	1,9552		1,8925
2. kvartal	5,6508	0,1558	5,4950
1. halvår	9,4233	0,3207	9,1026

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Udenlandske aktier	10.864,2	99,2
Kontantbeholdning	72,5	0,7
Andre aktiver	11,4	0,1
Aktiver i alt	10.948,1	100,0

Branchefordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



	Puljen	MSCI World
Energi	0,8%	4,6%
Materialer	5,0%	4,6%
Industri	11,2%	10,5%
Forbrugsgoder	7,6%	7,3%
Konsumentvarer	9,3%	11,3%
Sundhedspleje	14,8%	11,8%
Finans	14,0%	15,4%
IT	23,9%	22,1%
Telekommunikation	6,9%	7,3%
Ejendom	2,0%	2,3%
Forsyning	2,9%	2,8%
Konterter	1,6%	0,0%

Puljen – Alternative investeringer

Afkast i %

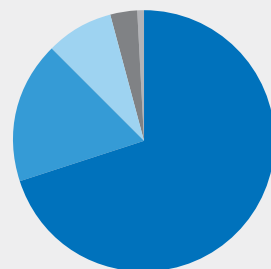
	Bruttoafkast	Alle omkostninger ex. pulje provision	Nettoafkast
		heraf handelsomk.	
Januar	-0,8001		-1,0096
Februar	1,3904		1,2002
Marts	-0,1393		-0,3626
1. kvartal	0,4510	0,6230	-0,1720
April	0,1072		-0,0575
Maj	0,4363		0,2537
Juni	-0,4277		-0,6425
2. kvartal	0,1158	0,5621	-0,4463
1. halvår	0,5668	1,1851	-0,6183

Aktivsammensætning

	Ultimo 2. kvartal	
	Mio.	%
Alternative investeringer	2.877,6	99,3
Kontantbeholdning	21,5	0,7
Andre aktiver	0,4	0,0
Aktiver i alt	2.899,5	100,0

Fordeling

Beregnet på kursværdi ultimo 2. kvartal



Nordea SIF - Global Private Equity	70,0%	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund BI-DKK	17,7%	
Nordea SIF - Global Private Credit	8,5%	
iShares Core MSCI World	3,2%	
Konterter	0,7%	

Generel puljeinformation

Afkastet i pct. er efter handelsomkostninger, opbevaringsomkostninger og øvrige indirekte omkostninger, men før fradrag af puljeprovision og pensionsafkastskat.

Afkastet her i nyhedsbrevet er oplyst for en konto med samme saldo i hele perioden. Dit afkast afhænger af, hvilken saldo du har haft de enkelte dage, og hvilken procentfordeling du har haft mellem puljerne.

Da afkastprocenterne kan svinge fra dag til dag, kan afkastet være forskelligt fra en konto med den samme saldo i hele perioden og til en konto, hvor saldoen ændrer sig, fx hvis der indbetales et beløb.

Forvaltningen af puljerne er adskilt fra forvaltningen af Nordeas øvrige beholdninger. Værdipapirerne i puljerne opbevares derfor i separate depoter.

Se i øvrigt vilkår for Nordeas værdipapirpuljer på nordea.dk/puljer

Puljen – Indlån

	Pension	Børneopsparing
Januar	0,0637	0,0637
Februar	0,0575	0,0781
Marts	0,0637	0,1062
1. kvartal	0,1849	0,2480
April	0,0674	0,1110
Maj	0,0934	0,1486
Juni	0,0904	0,1438
2. kvartal	0,2512	0,4034
1. halvår	0,4361	0,6514

Beholdningsoversigter

Se oversigt med puljernes investeringer på nordea.dk/puljer

Historiske afkast

Årligt afkast før skat i %													
	Korte obl.	Lange obl.	Indeksobl.	Udenl. obl.	Højrente obl.	Danske aktier	Udenl. aktier	*Alter. Inv.	Indlån Pension	Indlån Børneops.	Bankvalg Lav	Bankvalg Middel	Bankvalg Høj
2014	1,5	8,0	5,9	15,5	5,5	23,2	17,5	15,0	0,3	0,3	8,2	12,5	14,8
2015	0,4	-1,3	2,4	9,9	0,2	37,8	9,6	12,2	0,0	0,3	3,5	7,1	9,6
2016	1,9	6,2	3,6	3,5	10,7	4,8	11,2	12,1	0,0	0,3	7,0	9,0	9,9
2017	1,2	4,1	4,9	-5,7	9,3	16,8	8,6	3,6	0,0	0,3	4,8	6,6	8,0
2018	0,3	1,8	2,4	4,0	-6,0	-10,9	-7,5	6,9	0,0	0,3	-2,3	-3,9	-4,4
2019	0,3	3,2	6,4	8,3	13,0	28,5	31,5	13,3	0,0	0,3	11,9	18,3	22,0
2020	0,3	2,4	2,6	0,9	3,1	34,1	3,1	2,4	0,0	0,2	2,8	4,1	5,5
2021	-0,9	-3,7	1,2	1,0	1,3	20,1	29,1	45,3	0,0	0,0	10,2	16,5	22,8
2022	-5,7	-18,7	-3,2	-12,2	-14,6	-15,9	-10,2	7,7	0,2	0,2	-9,5	-8,6	-7,7
1. halvår 2023	1,3	0,1	4,3	-1,4	2,7	4,8	9,4	0,6	0,4	0,7	3,0	4,4	6,0
Gennemsnit													
2014-2023	0,1	-0,1	3,2	2,2	2,3	13,6	10,0	12,0	0,1	0,3	4,0	6,7	8,7
2019-2023	-1,1	-4,1	2,5	-1,0	0,8	14,3	12,8	14,3	0,1	0,3	3,8	7,3	10,2
2021-2023	-2,2	-9,3	0,9	-5,2	-4,6	2,3	10,0	19,9	0,3	0,3	1,1	4,4	7,6

*Puljen er ændret fra Unoterede aktier pr. 1. april 2015

Bemærk, at der i skemaet vises bruttoafkast (før omkostninger).
Historiske afkast i puljerne kan ikke bruges til at danne forventninger om fremtidige afkast.

Investment Center er en afdeling i Nordea Bank Abp, Finland (banken). Dette materiale er udarbejdet af Investment Center som generelt informationsmateriale til personlig orientering for de kunder, som banken har udleveret materialet til. Materialet skal ikke opfattes som opfordring til indgåelse af bestemte opsparings-, pensions- eller forsikringsaftaler med banken eller som tilkøb om køb og salg af bestemte værdipapirer. Informationer om værdipapirpuljerne er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 2640 af 28. december 2021 om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter og bankens vilkår for værdipapirpuljer gældende fra 1. oktober 2018. Øvrige informationer er alene udarbejdet på basis af offentligt tilgængeligt materiale. Kilderne anses for at være pålidelige, men Investment Center garanterer ikke for, at oplysninger er nøjagtige eller komplette. Materialet er gennemgået omhyggeligt, og vurderingerne er foretaget efter vores bedste skøn. Investment Center påtager sig intet ansvar for eventuelle dispositioner foretaget på baggrund af materialet. Nordea Bank Abp, Finland og/eller andre selskaber i Nordea-gruppen kan være involveret i bankaktiviteter for virksomheder eller i handel med værdipapirer, der er omtalt i materialet. Investering i værdipapirpuljerne og i individuelle værdipapirer er forbundet med risiko for tab, idet afkastet af de investerede værdipapirer afhænger af udsving på værdipapirmarkederne. Mekanisk, fotografisk eller anden gengivelse af hele materialet eller dele deraf er ikke tilladt ifølge gældende lov om ophavsret.

Udgiver: Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland
Ansvarshavende: Kerstin Lysholm
Investment Center

Grønordsvej 10
Postboks 850, 0900 København C
Tlf. +45 70 33 33 33